

ท.บช. 013/2563

วันที่ 13 พฤษภาคม 2563

เรื่อง คำอธิบายและบทวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการต่อผลการดำเนินงานสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2563
 เรียน กรรมการและผู้จัดการ
 ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

**คำอธิบายและบทวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการต่อผลการดำเนินงาน
 งบการเงินรวม
 สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2563**

ผลการดำเนินงานรวม

ตารางที่ 1: ผลการดำเนินงานรวม

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.- มี.ค. 2562	ร้อยละ	ม.ค.- มี.ค. 2563	ร้อยละ	เปลี่ยนแปลง	เปลี่ยนแปลง ร้อยละ
รายได้รวม	132.54	100.0	179.21	100.0	46.67	35.2
ต้นทุนรวม	(73.41)	(55.4)	(93.71)	(52.3)	(20.30)	27.7
กำไรขั้นต้น	59.13	44.6	85.50	47.7	26.37	44.6
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(20.92)	(15.8)	(28.47)	(15.9)	(7.55)	36.1
กำไรก่อนภาษีและดอกเบี้ยจ่าย	38.21	28.8	57.03	31.8	18.82	49.3
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(0.40)	(0.3)	0.43	0.2	0.83	(207.5)
ดอกเบี้ยจ่าย	(0.14)	(0.1)	(1.82)	(1.0)	(1.68)	(1,200.0)
กำไรก่อนภาษี	37.67	28.4	55.64	31.0	17.97	47.7
ค่าใช้จ่ายภาษี	(3.02)	(2.3)	(6.44)	(3.6)	(3.42)	(113.2)
กำไรสุทธิหลังภาษี	34.65	26.1	49.20	27.4	14.55	42.0

รายได้จากการให้บริการ

กลุ่มบริษัทฮิวแมนิก้า (“บริษัทฯ”) มีรายได้ 179.21 ล้านบาท (ไตรมาสที่ 1 ปี 2562: 132.54 ล้านบาท) เพิ่มขึ้น 46.67 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 35.2 รายได้จากธุรกิจด้านทรัพยากรบุคคลเพิ่มขึ้น 43.22 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 39.8 มาจากการรวมผลประกอบการของบริษัท ไทเกอร์ ซอฟท์ (1998) จำกัด (“ไทเกอร์ซอฟท์”) บริษัทย่อยที่บริษัทฯซื้อกิจการเข้ามาในเดือนกรกฎาคม 2562 รายได้จากธุรกิจให้บริการด้านบริหารจัดการบัญชีและการเงินเพิ่มขึ้น 1.31 ล้านบาท อยู่ที่ 21.83 ล้านบาท (ไตรมาสที่ 1 ปี 2562: 20.52 ล้านบาท) หรือคิดเป็นร้อยละ 6.4 รายได้จากเงินลงทุนเพิ่มขึ้น 2.14 ล้านบาท อยู่ที่ 5.57 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 62.4 (ไตรมาสที่ 1 ปี 2562: 3.43 ล้านบาท)

บริษัทฯมีรายได้ที่เกิดขึ้นประจำ (Recurring Revenue) เพิ่มขึ้น 14.25 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 13.0 อยู่ที่ 123.51 ล้านบาท (ไตรมาสที่ 1 ปี 2562: 109.26 ล้านบาท) ซึ่งรายได้ที่เกิดขึ้นประจำของธุรกิจด้านทรัพยากรบุคคลเพิ่มขึ้น 13.52 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 14.5 เปรียบเทียบกับไตรมาสที่ 1 ปี 2562 รายได้ที่เกิดขึ้นประจำของธุรกิจด้านทรัพยากรบุคคลลดลงจากร้อยละ 85.8 เป็นร้อยละ 70.3 เนื่องจากการได้มาของไทเกอร์ซอฟท์ เปลี่ยนองค์ประกอบของรายได้ที่เกิดขึ้นประจำและที่เกิดขึ้นไม่ประจำสำหรับธุรกิจด้านทรัพยากรบุคคล เนื่องจากรูปแบบธุรกิจของไทเกอร์ซอฟท์มีรายได้ที่เกิดขึ้นไม่ประจำค่อนข้างมาก ทำให้รายได้ที่เกิดขึ้นไม่ประจำของธุรกิจด้านทรัพยากรบุคคลเพิ่มขึ้น 29.7 ล้านบาท อยู่ที่ 45.09 ล้านบาท (ไตรมาสที่ 1 ปี 2562: 15.39 ล้านบาท) หรือคิดเป็นร้อยละ 193.0

รายได้อื่น

รายได้อื่นเพิ่มขึ้น 2.15 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 62.4 อยู่ที่ 5.57 ล้านบาท (ไตรมาสที่ 1 ปี 2562: 3.43 ล้านบาท) จากการรับรู้กำไรที่เกิดขึ้นจริงจากการลงทุน ดอกเบี้ยรับจากหุ้นกู้แปลงสภาพ และผลตอบแทนจากการลงทุนจากการนำเงินส่วนเกินจากเงินลงทุนหมุนเวียนไปลงทุนในตลาดเงิน

ต้นทุนขายและบริการ

ต้นทุนขายและบริการ เพิ่มขึ้น 20.30 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 27.7 อยู่ที่ 93.71 ล้านบาท (ไตรมาสที่ 1 ปี 2562: 73.41 ล้านบาท) ซึ่งการเพิ่มขึ้นของต้นทุนขายและบริการเป็นไปในทางเดียวกันกับการเพิ่มขึ้นของรายได้ที่เพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 35.2

กำไรขั้นต้น

จากผลที่ต้นทุนขายและบริการเพิ่มขึ้นที่น้อยกว่าการเพิ่มขึ้นของรายได้ ทำให้บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้น 85.50 ล้านบาท (ไตรมาสที่ 1 ปี 2562: 59.13 ล้านบาท) เพิ่มขึ้น 26.37 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 44.6 และอัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทฯเพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ 1 ปี 2562 ที่ร้อยละ 44.6 เป็นร้อยละ 47.7

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารจำนวน 28.47 ล้านบาท (ไตรมาสที่ 1 ปี 2562: 20.92 ล้านบาท) เพิ่มขึ้น 7.55 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 36.1 โดยค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายพนักงาน ค่าเช่าสำนักงาน ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย โดยการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารนั้นส่วนใหญ่มาจากการรวมผลประกอบการของไทเกอร์ซอฟท์ และค่าเสื่อมราคาจากหนี้สินตามสัญญาเช่าจำนวน 3.02 ล้านบาท

กำไรสุทธิหลังหักภาษี

บริษัทฯ มีกำไรสุทธิหลังหักภาษีเป็นจำนวน 49.20 ล้านบาท (ไตรมาสที่ 1 ปี 2562: 34.65 ล้านบาท) เพิ่มขึ้น 14.55 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 42.0 ส่วนหนึ่งเป็นผลจากการรวมผลประกอบการของไทเกอร์ซอฟท์ ที่มีส่วนในการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายและบริการและรายได้อื่น

หักลบกับค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่เพิ่มขึ้น โดยภาพรวมอัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 26.1 ในไตรมาสที่ 1 ปี 2562 เป็นร้อยละ 27.4 ซึ่งเป็นไปตามเป้าหมายระยะกลางที่บริษัทฯ ได้วางไว้

1. โครงสร้างรายได้

ตารางที่ 2: รายได้แยกตามประเภทธุรกิจ

ประเภทรายได้	ม.ค.-มี.ค. 2562		ม.ค.-มี.ค. 2563	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
1. รายได้จากธุรกิจด้านทรัพยากรบุคคล				
1.1 บริการรับช่วงบริหารจัดการทรัพยากรบุคคลและการจัดทำเงินเดือน	64.97	49.0	68.92	38.5
1.2 รายได้จากซอฟต์แวร์และจำหน่ายและให้บริการติดตั้งระบบบริหารจัดการทรัพยากรบุคคล	43.62	32.9	69.07	38.5
1.3 รายได้จากการขายสินค้า	-	-	13.82	7.7
รวมรายได้จากธุรกิจด้านทรัพยากรบุคคล	108.59	81.9	151.81	84.7
2. รายได้จากธุรกิจให้บริการด้านบริหารจัดการบัญชีและการเงิน				
2.1 ระบบงานวางแผนทรัพยากรองค์กร	15.08	11.4	16.29	9.1
2.2 บริการจัดทำบัญชีและการเงิน	5.44	4.1	5.54	3.1
รวมรายได้จากธุรกิจด้านบริหารจัดการบัญชีและการเงิน	20.52	15.5	21.83	12.2
3. รายได้อื่น¹	3.43	2.6	5.57	3.1
รวมรายได้	132.54	100.0	179.21	100.0

¹ รายได้อื่นประกอบด้วย ดอกเบี้ยรับ เงินปันผล และกำไรจากการลงทุน

จากตารางที่ 2 โครงสร้างรายได้ของบริษัทฯ ประกอบด้วย 2 ธุรกิจ คือ ธุรกิจการให้บริการด้านทรัพยากรบุคคล และธุรกิจการให้บริการด้านบริหารจัดการบัญชีและการเงิน ซึ่งธุรกิจการให้บริการด้านทรัพยากรบุคคลมีรายได้คิดเป็นร้อยละ 84.7 ของรายได้รวม ในขณะที่รายได้จากธุรกิจด้านบริหารจัดการบัญชีและการเงินมีรายได้คิดเป็นร้อยละ 12.2 ของรายได้รวม และรายได้อื่นคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 3.1 ของรายได้รวม

ธุรกิจการให้บริการด้านทรัพยากรบุคคล

รายได้จากธุรกิจด้านทรัพยากรบุคคลจำนวน 151.81 ล้านบาท (ไตรมาสที่ 1 ปี 2562: 108.59 ล้านบาท) เพิ่มขึ้น 43.22 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 39.8 โดยการเพิ่มขึ้นของรายได้เกิดจากการรวมผลประกอบการของไทเกอร์ซอฟต์แวร์ และการเติบโตของธุรกิจที่มีอยู่เดิมของเทคโนโลยีด้านทรัพยากรบุคคลและบริการในประเทศไทย

ซึ่งการเข้าซื้อกิจการไทเกอร์ซอฟต์แวร์ ทำให้บริษัทฯ สามารถขยายธุรกิจไปสู่ธุรกิจจำหน่าย Hardware เช่น อุปกรณ์บันทึกเวลาเข้าออก เพื่อส่งมอบสินค้าและบริการแบบครบวงจรให้กับลูกค้า โดยที่บริษัทฯ และไทเกอร์ซอฟต์แวร์จะสามารถนำเสนอเทคโนโลยีทรัพยากรบุคคลที่เหมาะสมไปยังทุกส่วนของตลาดตั้งแต่ขนาดเล็กไปจนถึงองค์กรขนาดใหญ่ บริษัทฯ จะใช้ประโยชน์จากสถานะของแบรนด์ที่แข็งแกร่งของไทเกอร์ซอฟต์แวร์

และชื่อเสียงความเป็นเลิศในกลุ่มธุรกิจ SMEs โดยบริษัทฯ หวังว่าจะให้บริการกับผู้ประกอบการ SMEs ด้วยบริการที่มีคุณภาพเพื่อที่จะช่วยใน ส่วนของการปฏิบัติงานบัญชีเงินเดือนในระดับราคาที่เหมาะสม

ธุรกิจการให้บริการด้านบริหารจัดการบัญชีและการเงิน

บริษัทฯ มีรายได้จากธุรกิจให้บริการด้านบริหารจัดการบัญชีและการเงินจำนวน 21.83 ล้านบาท (ไตรมาสที่ 1 ปี 2562: 20.52 ล้านบาท) ลดลง เล็กน้อยจำนวน 1.31 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 6.4 ธุรกิจในส่วน ERP ยังคงอ่อนตัวเนื่องจากแนวโน้มตลาดที่อ่อนตัวลง

บริษัทฯ ได้รับการแต่งตั้งจาก Oracle Netsuite ในฐานะตัวแทนจำหน่ายในช่วงครึ่งหลังของปี 2562 การทำงานร่วมกันนี้นำมาซึ่งโอกาสใหม่ สำหรับลูกค้าที่ต้องการ cloud-based ERP solution ซึ่ง Netsuite เป็นผู้นำตลาดใน Cloud ERP และบริษัทฯ เชื่อว่าความร่วมมือนี้จะช่วยเพิ่ม ส่วนแบ่งการตลาดของบริษัทฯ ในธุรกิจ ERP ในอนาคตอันใกล้

รายได้ที่เกิดขึ้นประจำและรายได้ที่เกิดขึ้นไม่ประจำ

ตารางที่ 3: โครงสร้างรายได้ แบ่งออกเป็นรายได้ที่เกิดขึ้นประจำและรายได้ที่เกิดขึ้นไม่ประจำ

รายได้จากธุรกิจด้าน ทรัพยากรบุคคล	ม.ค.-มี.ค. 2562	ร้อยละ	ม.ค.-มี.ค. 2563	ร้อยละ	เปลี่ยนแปลง ร้อยละ
รายได้ที่เกิดขึ้นประจำ	93.20	85.8	106.72	70.3	14.5
รายได้ที่เกิดขึ้นไม่ประจำ	15.39	14.2	45.09	29.7	193.0
รวมรายได้ทั้งหมด	108.59	100.0	151.81	100.0	39.8

รายได้จากธุรกิจให้บริการ ด้านบริหารจัดการบัญชีและ การเงิน	ม.ค.-มี.ค. 2562	ร้อยละ	ม.ค.-มี.ค. 2563	ร้อยละ	เปลี่ยนแปลง ร้อยละ
รายได้ที่เกิดขึ้นประจำ	16.06	78.3	16.80	76.9	4.6
รายได้ที่เกิดขึ้นไม่ประจำ	4.46	21.7	5.03	23.1	12.8
รวมรายได้ทั้งหมด	20.52	100.0	21.83	100.0	6.4

รวมรายได้ที่เกิดขึ้นประจำ	109.26	84.6	123.52	71.1	13.0
รวมรายได้ที่เกิดขึ้นไม่ประจำ	19.85	15.4	50.12	28.9	152.5
รวมรายได้ทั้งสิ้น	129.11	100.0	173.64	100.0	34.5

โดยภาพรวม บริษัทฯ มีรายได้ที่เกิดขึ้นประจำลดลงจากร้อยละ 84.6 ในไตรมาสที่ 1 ปี 2562 เป็นร้อยละ 71.1 ในไตรมาสนี้ ในขณะที่รายได้ที่ เกิดขึ้นไม่ประจำเพิ่มขึ้นอยู่ที่ร้อยละ 28.9 จากร้อยละ 15.4 การเปลี่ยนแปลงในองค์ประกอบของรายได้ระหว่างรายได้ที่เกิดขึ้นประจำและไม่ ประจำ เนื่องมาจากการรวมผลการดำเนินงานของไทยเกอร์ซอฟท์ ที่รูปแบบธุรกิจมีสัดส่วนรายได้ที่เกิดขึ้นไม่ประจำมากกว่ารายได้จากการขาย Software และ Hardware

บริษัทฯ มีรายได้ที่เกิดขึ้นไม่ประจำจากธุรกิจด้านทรัพยากรบุคคลเพิ่มขึ้น 29.70 ล้านบาท ในขณะที่รายได้จากการติดตั้งระบบงานของธุรกิจ ERP เพิ่มขึ้น 0.57 ล้านบาท ทำให้มีรายได้ที่เกิดขึ้นไม่ประจำรวมเพิ่มขึ้น 30.27 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 152.5 ทั้งธุรกิจด้านทรัพยากรบุคคล และธุรกิจให้บริการด้านบริหารจัดการบัญชีและการเงินยังคงเติบโตอย่างต่อเนื่องปีต่อปีจากรายได้ที่เกิดขึ้นประจำร้อยละ 14.5 และร้อยละ 4.6 ตามลำดับ

2. ฐานะทางการเงิน

ตารางที่ 4: ภาพรวมฐานะทางการเงิน

	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2562	ร้อยละ	ณ วันที่ 31 มี.ค. 2563	ร้อยละ	เปลี่ยนแปลง	เปลี่ยนแปลง ร้อยละ
สินทรัพย์						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	159.47	11.6	214.94	14.1	55.47	34.8
เงินลงทุนชั่วคราว	83.07	6.1	148.34	9.7	65.27	78.6
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	114.24	8.3	137.32	9.0	23.08	20.2
สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา-หมุนเวียน	24.58	1.8	22.60	1.5	(1.98)	(8.0)
สินค้าคงเหลือ	9.42	0.7	10.32	0.7	0.90	9.6
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	4.50	0.3	11.44	0.8	6.94	154.2
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	558.38	40.7	417.70	27.5	(140.68)	(25.2)
สินทรัพย์สิทธิการใช้	-	-	131.79	8.7	131.79	-
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	419.12	30.5	426.50	28.0	7.38	1.8
รวมสินทรัพย์	1,372.78	100.0	1,520.95	100.0	148.17	10.8
หนี้สิน						
หนี้สินหมุนเวียน	118.33	8.6	129.26	8.5	10.93	9.2
หนี้สินไม่หมุนเวียน	57.26	4.2	169.62	11.2	112.36	196.2
รวมหนี้สิน	175.59	12.8	298.88	19.7	123.29	70.2
ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,197.19	87.2	1,222.07	80.3	24.88	2.1
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,372.78	100.0	1,520.95	100.0	148.17	10.8

(ก) สินทรัพย์รวม

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 อยู่ที่ 1,520.95 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 148.17 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 10.8 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นจากสินทรัพย์สิทธิการใช้ตามมาตรฐานบัญชีฉบับที่ 16 จากสัญญาเช่าออฟฟิศของบริษัทฯ

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น 55.47 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 34.8 เนื่องจากกระแสเงินสดที่เกิดจากการดำเนินงานและการบริหารเงินทุนหมุนเวียนที่ดีขึ้น

(ข) **หนี้สินรวม**

หนี้สินรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 อยู่ที่ 298.88 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 123.29 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 70.2 เนื่องจากการรับรู้หนี้สินตามสัญญาเช่าตามมาตรฐานบัญชีฉบับที่ 16

(ค) **ส่วนของผู้ถือหุ้น**

ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 เท่ากับ 1,222.07 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 24.88 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 2.1 ซึ่งเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรจากการดำเนินงาน

3. **งบกระแสเงินสด**

ล้านบาท	ม.ค.-มี.ค. 2562	ม.ค.-มี.ค. 2563
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน)		
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	18.90	27.76
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	5.62	32.90
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน	(1.61)	(6.53)
ผลต่างจากการแปลงค่าบการเงินลดลง	(0.18)	1.33
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	22.73	55.46

กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน

กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 เท่ากับ 27.76 ล้านบาท ซึ่งฝ่ายบริหารจะพิจารณาการใช้เงินสดส่วนเกินจากการดำเนินงานไปลงทุน หรือใช้ไปในกิจกรรมอื่นๆ เพื่อสร้างมูลค่าเพิ่มให้กับบริษัทฯ ต่อไป

กระแสเงินสดจากการลงทุน

กระแสเงินสดจากการลงทุน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 เท่ากับ 32.90 ล้านบาท เนื่องจากการขายเงินลงทุนระยะสั้น

กระแสเงินสดจากการหาเงิน

กระแสเงินสดจากการหาเงิน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 เท่ากับ -6.53 ล้านบาท มาจากการจ่ายหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน และผลจากการรวมไทเกอร์ซอฟต์แวร์ ทั้งนี้ภายหลังจากการระดมทุน IPO บริษัทฯ ไม่มีโครงการจัดหาเงิน เนื่องจากบริษัทฯ มีเงินทุนเพียงพอสำหรับเงินทุนหมุนเวียนและการลงทุนระยะยาวอื่นๆ

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

นายสุนทร เต็นธรรม
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร